



INDÉPENDANCE AM

INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT NOVEMBRE 2025 - 1/2



Indépendance AM Europe Mid est un OPCVM qui investit principalement dans des actions de sociétés européennes de moyennes capitalisations dans le but de faire progresser la valeur en capital du portefeuille.

Le fonds applique la méthodologie Quality Value d'Indépendance AM qui consiste à investir dans des sociétés qui se développent de façon durable et rentable (Quality) et qui sont faiblement valorisées (Value). Cet objectif est associé à une démarche de nature extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

L'équipe d'investissement

GERANTS - ANALYSTES

INVESTISSEMENT
RESPONSABLE



William
Higgons



Audrey
Bacrot



Victor
Higgons



Charles de
Sivry



Vincent
Rouvière



Bertille
Sainte-
Beuve

Commentaire de gestion

Au mois de novembre, le fonds Europe Mid a progressé de +0,55 % contre un indice à +0,28 %. Le fonds a investi dans Puig et SCOR, dont les valorisations étaient attractives. Le fonds s'est allégé en ICOP, ainsi qu'en Pluxee et Edenred, à la suite d'un changement de réglementation au Brésil.

Europe
Mid

Classe d'actifs

PEA

Eligibilité

SFDR
Article 8

Investissement
Responsable

132 M€

Encours

Niveau de risque (SRI)

1 2 3 4 5 6 7

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

20, Avenue Franklin Delano Roosevelt 75008 Paris - RCS 948 535 323 - Agrément AMF n°GP-20230005 - www.independance-am.com

Chiffres clés du mois

VL par part	
Part I	128,80 €
Part A	127,96 €
Part B	129,84 €

Composition du portefeuille	
Taux d'investissement	98,58%
Nombre de titres en portefeuille	60
Poids top 10	30%

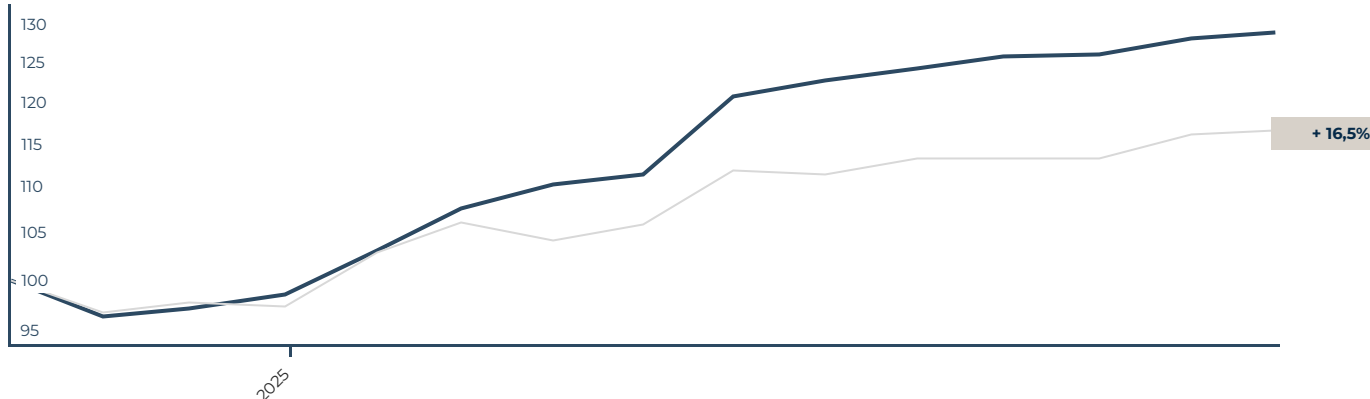
Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Ind. Europe Mid - I	32,6%	-	-	-
Indice de ref*	19,2%	-	-	-
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	15,1%	-	-	-
Indice de ref*	13,9%	-	-	-
Tracking Error	6,1%			

Performance par année

Performance (en %, nette de frais, échelle log.)

— Fonds — Indice de référence*



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

*L'indice de référence du fonds est l'indice STOXX EUROPE EX UK MID NR

Performances par année

	Europe Mid	Indice de ref*
2024	-1,5%	-2,7%
YTD	30,8%	19,6%

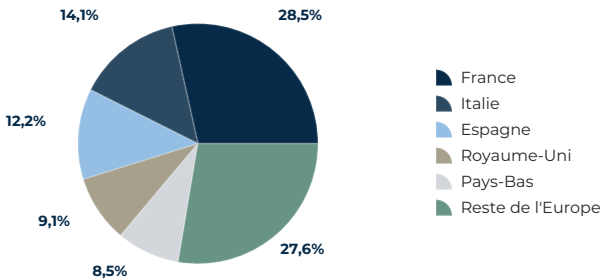
Performance nette du mois	
Ind. Europe Mid - I	0,5%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	0,3%

Performance nette YTD	
Ind. Europe Mid - I	30,8%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	19,6%

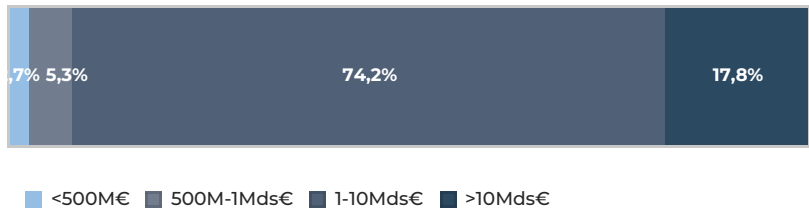
Performances cumulées

	Europe Mid	Indice de ref*
YTD	30,8%	19,6%
3 mois	2,5%	2,9%
6 mois	6,6%	4,1%
1 an	32,5%	19,2%
Création	28,8%	16,5%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
Europe Mid - médiane	1,8	11,7	3,00%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,3	11,9	3,50%
Benchmark	1,7	17,4	4,50%
Écart vs moy. pondé	35,3%	-31,6%	-100pts

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	19,2%
Matériaux / construction	15,0%
Biens d'équipement	11,2%
Financières	10,1%
Energie	8,2%
Bien de consommation	7,7%
Services entreprises	7,5%
Défense	6,0%
Média	4,6%
IT / R&D ext.	3,0%
Santé	2,5%
Équipementiers Auto.	2,3%
Agroalimentaire	1,8%
Chimie	0,6%
Sidérurgie	0,2%
Total	100%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

>10Md€	Publicis
	Dassault Aviation
	Tenaris
	Asr Nederland
	Ageas
	Eiffage
	Mowi
	Buzzi
	Indra Sistemas
	Securitas B
1-10Md€	Vår Energi Asa
	Elis
	De'longhi
	Metlen Energy & Metals Plc
	Nexans
	Scor
	Subsea 7
	Iss
	Edenred
	Sbm Offshore
	Tui Ag
	Maire
	Cie Automotive
	Webuild
	Trigano
	Vicat
	Motor Oil
	Brembo N.v.
	Acerinox
	Ldc
	Solvay
	Cementir Holding Nv
	Puig
	Alten
	Royal Bam
	Tecnicas Reunidas
	Coface
	Pluxee
	Bekaert
	Caf
	Ssab Ab
	Theon International
	Tfi
	Heijmans
	Sigmaroc Plc
500M-1Md€	Havas
	Hornbach Holding
	Danieli
	Implenia
	Keller Group Plc
<500M€	Viel et Compagnie
	Elopak
	Derichebourg
	Synsam
	Jost Werke
	Clinica Baviera
	Saf-holland
	Icop
	Mt Højgaard
	Sword Group

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Trigano	19,0%	Publication des comptes 2024/25 et perspectives bien perçues
De'longhi	15,8%	Très solide T3
Ssab Ab	12,5%	RAS mise à part une valorisation qui reste faible
Eiffage	11,5%	Chiffre d'affaires et backlog du T3 supérieurs aux attentes
Tui Ag	11,4%	Prévision des comptes 2024/2025 bien perçue
Performances inférieures à l'indice		
Vår Energi Asa	-7,2%	Pétrole sous pression et dividende intérimaire de 1,211 NOK.
Tecnicas Reunidas	-8,1%	Bien valorisée
Theon International	-14,6%	Prise de bénéfices sur le secteur de la défense
Pluxee	-17,4%	Changement de réglementation au Brésil
Edenred	-25,8%	Changement de réglementation au Brésil

Principaux investissements

Titres	Pondération
Danieli	4,3%
Dassault Aviation	3,4%
Buzzi	3,0%
Caf	3,0%
Vicat	2,9%
Subsea 7	2,8%
Implenia	2,8%
Trigano	2,7%
Webuild	2,6%
Metlen Energy & Metals Plc	2,6%

Caractéristiques du fonds

Caractéristiques	
Forme juridique	SICAV
Valorisation	Quotidienne
Devise	EUR
Durée de placement recommandée	> 3 ans
Souscriptions	Quotidien
Rachats	Quotidien
Banque dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Agent administratif	CACEIS Bank Luxembourg
Niveau de risque	4 sur 7
Eligible	PEA

Frais	Part I	Part A	Part B
Droits d'entrée	0%	0%	2%
Souscription minimale	1 action	1 action	5M€
Droits de sortie	0%	0%	1%
Frais de gestion	1,40%	1,95%	1,20%
Commission de surperformance	10%	10%	10%
Codes ISIN			
Part I			LU2798962895
Part A			LU2798962978
Part B			LU2798963190

Risques principaux

Risque actions

Le fonds est investi au minimum à 75% en actions, la valeur du fonds peut baisser significativement si les marchés actions baissent. Les marchés actions ont subi par le passé et ont toutes les chances de subir à l'avenir des fluctuations amples.

L'investissement en actions, et donc dans le fonds Europe Mid est donc un investissement de nature risqué.

Risque de perte en capital

Le fonds ne comporte aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps. Le fonds et les indices sont calculés dividendes réinvestis. La performance du fonds est calculée nette de frais de gestion. Ce fonds n'est pas garanti en capital. Cette communication est à caractère commercial. L'investissement dans des OPCVM comporte des risques: Il convient, avant toute souscription; de consulter le DIC ainsi que le prospectus (la Documentation Réglementaire) disponibles en français sur www.independance-am.com, en tenant compte des caractéristiques et objectifs de durabilité. Les droits des investisseurs sont établis par la Documentation Réglementaire ainsi que par la politique de traitement des réclamations laquelle est disponible sur www.independance-am.com. Independance Asset Management peut à son initiative décider de cesser la commercialisation dans certains Etats des OPCVM qu'elle gère.